

**SKEMA TIL REDEGØRELSE VEDRØRENDE ANBEFALINGERNE
FOR AKTIVT EJERSKAB**

AP PENSION

1. JANUAR 2018 – 31. DECEMBER 2018

Dette skema er tænkt som et hjælperedskab til danske institutionelle investorer, der har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber, og som har valgt at forholde sig til komitéens Anbefalinger for aktivt Ejerskab.

Komitéen anbefaler, at investorerne udarbejder en årlig redegørelse i forhold til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab efter "følg eller forklar"-princippet. I redegørelsen bør investor behandle hver enkelt anbefaling efter "følg eller forklar"-princippet. Komitéen anbefaler, at investor samler oplysningerne i en "Redegørelse for aktivt Ejerskab", som offentliggøres enten i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på investors hjemmeside.

Skemaets anbefalingstekster erstatter ikke anbefalingerne, og der henvises til Anbefalingerne for aktivt Ejerskab for så vidt angår forord, indledninger og kommentarer. Komitéens kommentarer til anbefalingerne kan inddrages som vejledning og inspiration i arbejdet med anbefalingerne. Kommentarerne skal ses som et hjælpeværktøj i denne forbindelse. Selve afrapporteringen vedrørende aktivt ejerskab skal alene foretages i forhold til komitéens konkrete anbefalinger – og ikke i forhold til kommentarer.

Bemærk: Nedenstående skema indeholder "Anbefalinger for aktivt Ejerskab" af 29. november 2016. Anbefalingerne er tilgængelige på www.corporategovernance.dk.

Skemaet kan anvendes ved udarbejdelse af redegørelse for aktivt ejerskab i årsrapporter vedrørende regnskabsår, der starter den 1. januar 2017 eller senere.

“FØLG ELLER FORKLAR”-PRINCIPPET

Anbefalingerne for aktivt ejerskab bygger på frivillighed og “følg eller forklar”-princippet. Dette betyder, at der ikke er et lovkrav om, at investorerne skal forholde sig til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab, og den enkelte investor afgør selv, i hvilket omfang anbefalingerne efterleves. Det er komitéens anbefaling, at alle danske institutionelle investorer, som har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber, forholder sig til anbefalingerne.

Det er komitéens holdning, at selvregulering er den bedste reguleringsform, når det drejer sig om god selskabsledelse, herunder aktivt ejerskab. Dette er ligeledes den fremherskende holdning internationalt. Det kræver imidlertid, at samfundet, selskaberne og investorerne har en positiv holdning til aktivt ejerskab og involverer sig i udøvelsen. For at skabe den nødvendige gennemsigtighed er det vigtigt, at investorerne forholder sig til hver enkelt anbefaling. Efterlever en investor ikke en anbefaling, skal den pågældende investor forklare, hvorfor man har valgt anderledes, og hvordan man i stedet har valgt at indrette sig.

Komitéen anbefaler, at investorerne udarbejder en årlig redegørelse i forhold til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab efter “følg eller forklar”-princippet. I redegørelsen bør investor behandle hver enkelt anbefaling efter “følg eller forklar”-princippet. Komitéen anbefaler, at investor samler oplysningerne i en “Redegørelse for aktivt Ejerskab”, som offentliggøres enten i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på investors hjemmeside.

En sådan årlig redegørelse i forhold til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab kan bidrage til, at synliggøre den enkelte investors indsats for aktivt ejerskab og skabe øget gennemsigtighed, hvilket komiteen finder hensigtsmæssigt. Redegørelsen bør give et overordnet billede af, hvordan investoren forholder sig til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab.

Komitéen lægger vægt på, at anbefalingerne er et hensigtsmæssigt værktøj for investorerne til at udøve aktivt ejerskab og skaber øget gennemsigtighed. Komitéens kommentarer til anbefalingerne kan inddrages som vejledning og inspiration for investorernes arbejde med anbefalingerne. Kommentarerne skal ses som et hjælpeværktøj i denne forbindelse. Selve afrapporteringen vedrørende aktivt ejerskab skal alene foretages i forhold til komitéens anbefalinger – og ikke i forhold til kommentarerne.

REDEGØRELSEN VEDRØRER REGNSKABSPERIODEN

ANBEFALING	FØLGER	FØLGER DELVIST	FØLGER IKKE	FORKLARING DOKUMENTATION/ REFERENCE
<p>1. POLITIK FOR AKTIVT EJERSKAB</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer offentliggør en politik for aktivt ejerskab i forbindelse med aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber.</p>	X			<p>Politik for aktivt ejerskab er indeholdt, dels i Politik for investeringsområdet (https://www.appension.dk/Om-AP-Pension/Investering/Investeringspolitik), dels i Politik for ansvarlige investeringer. I sidstnævnte kan man læse detaljeret om, hvordan AP Pension som investor gør brug af sin indflydelse til at påvirke selskaberne i investeringsporteføljen i en mere ansvarlig og bæredygtig retning (https://www.appension.dk/Om-AP-Pension/Investering/Etik).</p>

<p>2. OVERVÅGNING OG DIALOG</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer overvåger og er i dialog med de selskaber, de investerer i, under behørig hensyntagen til investeringsstrategien og proportionalitetsprincippet.</p>	X		<p>AP screener investeringsporteføljen for eventuelle brud på globale normer gennem eksterne rådgiver. Ved mistanke om brud indgår vores eksterne rådgiver i dialog med det pågældende selskab på vegne af AP Pension og eventuelt andre investorer.</p> <p>Desuden overvåger AP Pension investeringsporteføljens klimaaftryk og rapporterer åbent om dette én gang årligt.</p> <p>En liste over hvilke selskaber, AP Pension er indgået i dialog med samt rapporteringen af investeringsporteføljens klimaaftryk kan tilgås her https://www.appension.dk/Om-AP-Pension/Investering/Etik (sidstnævnte er tilgængeligt fra februar 2019).</p>
<p>3. ESKALERING</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer som del af politikken for aktivt ejerskab fastlægger hvordan de kan eskalere deres aktive ejerskab udover den regelmæssige overvågning og dialog.</p>	X		<p>Jf. AP Pensions Politik for ansvarlige investeringer, kan et selskab blive ekskluderet fra AP Pensions investeringsunivers, hvis selskabet opererer i konflikt med globale normer og dialog vurderes virkningsløs.</p> <p>Samtidig ekskluderer AP Pension de selskaber, som er involveret i produktion af kontroversielle våben, ligesom vi heller ikke ønsker at investere i selskaber, der er sanktioneret af den danske stat. Nærmere information omkring AP Pensions eksklusionskriterier kan tilgås her https://www.appension.dk/Om-AP-Pension/Investering/Etik.</p>

<p>4. SAMARBEJDE MED ANDRE INVESTORER</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab forholder sig til hvordan de samarbejder med andre investorer med henblik på at opnå større effekt og gennemslagskraft.</p>	X			<p>AP Pension samarbejder med andre investorer gennem de såkaldte 'pooled engagements', hvor vores eksterne rådgiver indgår i dialog med selskaber i vores investeringsportefølje, ofte i samarbejde med andre investorer. AP Pension er desuden del af et større netværk af institutionelle investorer gennem vores medlemskab i UN PRI.</p>
<p>5. STEMMEPOLITIK</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab vedtager en stemmepolitik og er villige til at oplyse, om og hvordan de har stemt.</p>	X			<p>AP Pension gør brug af sin stemmeret i samtlig af de børsnoterede selskaber, vi er investeret i, og hvor vi har stemmeretten, gennem såkaldt proxy voting, som varetages af vores eksterne rådgiver. Stemmeafgivelsen sker som udgangspunkt ud fra en på forhånd fastlagt stemmeafgivelsespolitik, som har fokus på bæredygtighed og er i tråd med AP Pensions politik for ansvarlige investeringer. AP Pension har dog altid mulighed for selv at stemme ved generalforsamlingerne. Vores kunder og andre interessenter kan desuden til hver en tid se, for hvilke generalforsamlinger vi har stemt, samt hvordan vi har stemt (fra februar 2019). Mere information omkring AP Pensions udøvelse af stemmeret kan tilgås her https://www.appension.dk/Om-AP-Pension/Investering/Etik.</p>

<p>6. INTERESSEKONFLIKTER</p> <p>DET ANBEFALES, at politikken for aktivt ejerskab indeholder en beskrivelse af, hvordan interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab identificeres og håndteres.</p>		X		<p>Håndtering af interessekonflikter er ikke en specifik del af hverken politikken for investeringsområdet eller politikken for ansvarlige investeringer, da håndtering af interessekonflikt følger gængs praksis og regler på området.</p>
<p>7. RAPPORTERING</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer mindst én gang årligt rapporterer om deres aktiviteter inden for aktivt ejerskab, herunder stemmeaktivitet.</p>	X			<p>Rapportering om udøvelse af stemmeret sker åbent på kontinuerlig basis via AP Pensions hjemmeside jf. anbefaling 5.</p> <p>Rapporteringen vedrørende, hvilke selskaber AP Pension er i dialog med, samt hvilke selskaber, der er ekskluderet fra AP Pensions investeringsunivers, sker ligeledes via hjemmesiden, og disse to lister opdateres hvert kvartal.</p> <p>Samtidig offentliggør AP Pension en komplet liste over, hvilke børsnoterede selskaber, vi har investeret i.</p> <p>En detaljeret rapportering og opfølgning på AP Pensions Politik for ansvarlige investeringer sker til bestyrelsen to gange årligt.</p>